

公司代码：002910

公司简称：庄园牧场

兰州庄园牧场股份有限公司

2019 年度商誉减值测试报告

一、是否进行减值测试

是 否

二、是否在减值测试中取得以财务报告为目的的评估报告

是 否

资产组名称	评估机构	评估师	评估报告编号	评估价值类型	评估结果
西安东方乳业有限公司资产组	北京亚太联华资产评估有限公司	王明、陈颖	亚评报字（2020）第 29 号	资产组预计未来现金流量的现值	26,329.89 万元

三、是否存在减值迹象

资产组名称	是否存在减值迹象	备注	是否计提减值	备注	减值依据	备注
西安东方乳业有限公司资产组	现金流或经营利润持续恶化或明显低于形成商誉时的预期，特别是被收购方未实现承诺的业绩	西安东方乳业有限公司未实现 2019 年度业绩承诺	是		专项评估报告	亚评报字（2020）第 29 号

四、商誉分摊情况

单位：元

资产组名称	资产组或资产组组合的构成	资产组或资产组组合的确定方法	资产组或资产组组合的账面金额	商誉分摊方法	分摊商誉原值
西安东方乳业有限公司资产组	西安东方乳业有限公司	商誉减值测试资产组的识别认定是根据公司管理层在考虑生产经营活动的管理或监控方式和资产的持续使用或处置的决策方式等因素确定。	253,327,655.60	不适用	58,690,507.80

资产组或资产组组合的确定方法是否与以前年度存在差异

是 否

五、商誉减值测试过程

1、重要假设及其理由

(1) 一般假设

持续经营假设：

即假定被评估单位在可以预见的将来，将会按照当前的规模和状态继续经营下去，不会停业，也不会大规模消减业务。

交易假设：

即假定被评估资产已经处于交易过程中，评估师根据被评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

公开市场假设：

即假定被评估资产将要在一种较为完善的公开市场上进行交易，交易双方彼此地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等做出理智的判断。

(2) 特殊假设

国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境等无重大变化，无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

除非另有说明，假设公司完全遵守所有有关的法律法规。

假设公司未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

假设公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前方向保持一致，企业资产的使用也不发生变化；

假设利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生较大变化。

假设被评估单位所处的行业环境不发生较大变化。

假设在未来经营期内管理层尽职，并继续保持基准日现有的经营管理模式及水平持续经营。

假设在未来经营期内的主营业务、收入与成本的构成仍保持其最近几年的状态持续，而不发生较大变化。

假设被评估资产无权属瑕疵事项，或存在的权属瑕疵事项已全部揭示；

预测期内未考虑物价变化因素对评估结果的影响；

假设企业现金流入流出能均匀发生。

2、整体资产组或资产组组合账面价值

单位：元

资产组名称	归属于母公司股东的商誉账面价值	归属于少数股东的商誉账面价值	全部商誉账面价值	资产组或资产组组合内其他资产账面价值	包含商誉的资产组或资产组组合账面价值
西安东方乳业有限公司资产组	58,690,507.80	0.00	58,690,507.80	253,327,655.60	312,018,163.40

3、可收回金额

(1) 公允价值减去处置费用后的净额

适用 不适用

(2) 预计未来现金净流量的现值

适用 不适用

单位：元

资产组名称	预测期间	预测期营业收入增长率	预测期利润率	预测期净利润	稳定期间	稳定期营业收入增长率	稳定期利润率	稳定期净利润	折现率	预计未来现金净流量的现值
-------	------	------------	--------	--------	------	------------	--------	--------	-----	--------------

西安东方乳业有限公司	2020年至2024年	-7.00%至10.71%	净利润率12.03%至13.07%	22,256,954至32,080,145	2025年及以后(含当年)	0.00%	净利润率12.98%	32,080,145	11.33%至13.21%	263,298,850.81
预测期营业收入增长率是否与以前期间不一致					是 以过往业绩为基础，且考虑“新型冠状病毒肺炎”疫情对行业 and 区域的影响，对预测期收入增长率进行了适度调整。					
预测期利润率是否与以前期间不一致					是 以过往年度成本和费用情况为基础，考虑到预测期间的经营规划，且考虑“新型冠状病毒肺炎”疫情对行业 and 区域的影响，对成本费用进行适度调整。与前期差异较小。					
预测期净利润是否与以前期间不一致					是 以过往年度成本和费用情况为基础，考虑到预测期间的经营规划，且考虑“新型冠状病毒肺炎”疫情对行业 and 区域的影响，对成本费用进行适度调整。与前期差异较小。					
稳定期营业收入增长率是否与以前期间不一致					否					
稳定期利润率是否与以前期间不一致					是 以过往年度成本和费用情况为基础，考虑到预测期间的经营规划，对成本费用进行适度调整。与前期差异较小。					
稳定期净利润是否与以前期间不一致					是 以过往年度成本和费用情况为基础，考虑到预测期间的经营规划，对成本费用进行适度调整。与前期差异较小。					
折现率是否与以前期间不一致					是 折现率为计算所得，受到十年期国债及A股市场收益率、税收优惠政策等参数变化影响。					

其他说明

√ 适用 □ 不适用

4、商誉减值损失的计算

单位：元

资产组名称	包含商誉的资产组或资产组组合账面价值	可收回金额	整体商誉减值准备	归属于母公司股东的商誉减值准备	以前年度已计提的商誉减值准备	本年度商誉减值损失
西安东方乳业有限公司资产组	312,018,163.40	263,298,850.81	48,719,312.59	48,719,312.59	0.00	48,719,312.59

六、未实现盈利预测的标的情况

单位：元

标的名称	对应资产组	商誉原值	已计提商誉减值准备	本年商誉减值损失金额	是否存在业绩承诺	是否完成业绩承诺	备注
不适用					是	否	

七、年度业绩曾下滑 50%以上的标的情况

单位：元

标的名称	对应资产组	商誉原值	已计提商誉减值	本年商誉减值	首次下滑 50%	下滑趋势是否	备注

			值准备	损失金额	以上的年度	扭转	
不适用						否	

八、未入账资产

适用 不适用